

4. května 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (4. května): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 54,7, předchozí hodnota: 54,7
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (duben - konečný): očekávání trhu: 56,3, předchozí hodnota: 56,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 56,2, předchozí hodnota: 56,2
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 56,7, předchozí hodnota: 56,7
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,8 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (březen): očekávání trhu: -\$44,5 mld., předchozí hodnota: -\$43,6 mld.
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (1Q - předběžný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. dubna): očekávání trhu: 248 tis., předchozí hodnota: 257 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (30. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 50,8

Akciový výhled

Na veřejném zasedání Fedu dle očekávání nedošlo k žádným změnám v nastavení měnové politiky a hlavní indexy tak zakončily seanci bez výraznějších změn poblíž úterních závěrů. Futures na západoevropské akciové indexy nyní ukazují na mírně pozitivní open – DAX +0,25% - nicméně před druhým kolem francouzských prezidentských voleb bude u investorů pravděpodobně převládat opatrnost při vstupu do nových pozic. Pražská burza po dvou poklesových seancích by se mohla stabilizovat a měřeno indexem PX vykazovat při openu minimální změny. Erste Bank včera v závěru ve Vídni propadla v přepočtu až na 857 Kč, přičemž v Praze uzavírala 864 Kč. Nicméně vzhledem k tomu, že v zámoří byl finanční sektor nejsilnější a dnes ráno vykazují výnosy dluhopisů růst, očekáváme spíše návrat k pražskému ocenění. Klíčové pro další vývoj rakouského bankovního titulu budou zítřejší výsledky za 1Q. Komerční banka svůj report čísel za 1Q vydala dnes ráno. Přestože na úrovni jednotlivých položek jsou výsledky smíšené, tak díky nulové tvorbě opravných položek překonala na úrovni čistého zisku odhady trhu. Celkově tudíž vnímáme výsledky mírně pozitivně. Akcie Stock Spirits se dnes budou na burze obchodovat první den bez nároku na dividendu 0,0545 EUR. U Čezu se včera objevila pozitivní zpráva o silném zájmu o bulharská aktiva. Titul mírně posiloval, avšak na úrovni podpory 430 Kč se nedostal, když nadále panují další nejasnosti ohledně prodeje Počerad či bytů v Písnici.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	5621,25	0,14
DJIA	20905	0,12
S&P 500	2386,25	0,13
DAX	12562	0,26
Euro Stoxx 50	3544	0,37

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1550,3	0,68	2,05	2,64	19,26
Shanghai Composite	3122,93	-0,40	0,02	-0,15	4,77
Hang Seng	24607,91	-0,36	2,31	6,52	17,23

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6072,55	-0,37	0,79	7,16	27,49
S&P 500	2388,13	-0,13	0,03	3,95	15,74
Dow Jones Ind. Avg.	20957,90	0,04	-0,08	4,42	18,07

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0881	-0,01	0,06	1,12	-5,28
EUR/CZK	26,765	0,10	-1,06	-2,02	4,60
USD/CZK	24,585	0,12	-0,97	-0,93	-0,89
USD/JPY	112,70	-0,03	1,30	-0,09	5,33

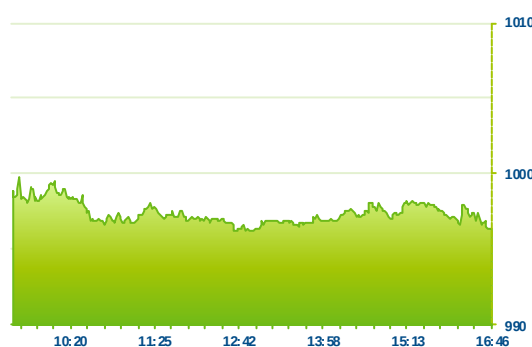
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1234,2	-1,15	-2,50	1,33	-3,15
Ropa	47,91	-0,56	-2,98	-11,69	7,70

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza ztrácela druhým dnem a měřeno indexem PX oslabila o -0,57% pod psychologickou úroveň 1 000 bodů na hodnotu 996. Cme, které bylo v dubnu nejziskovějším titulem v Praze, výrazněji rozšířilo včerejší ztrátu, když padlo o -4,16% pod 98 Kč. Nicméně podobně jako včera se nedařilo především bankovním emisím. Erste Bank oslabila o dalších -1,37% na 864 Kč, Moneta Money Bank o -0,50% na 79 Kč a Komerční banka před zítřejším reportem hospodářských výsledků za 1Q odevzdala -0,87% na 935 Kč. Růstovou šňůru přerušil rovněž Unipetrol, když klesl o mírných -0,35% na 283 Kč. Ztrácely i akcie O2 (-1,13%) a Fortuny (-1,49%). Naopak dnes se dařilo především pojišťovně Vig, která přidala 1,52% na 653 Kč. Dle zpráv z tisku existuje nabídka za bulharská aktiva Čezu až nad úrovní 10 mld. Kč. Ocenění elektrárenské společnosti s touto příznivou informací mělo snahu vrátit se k úrovni podpory 430 Kč (+0,23%).

PX (předchozí den)



USA

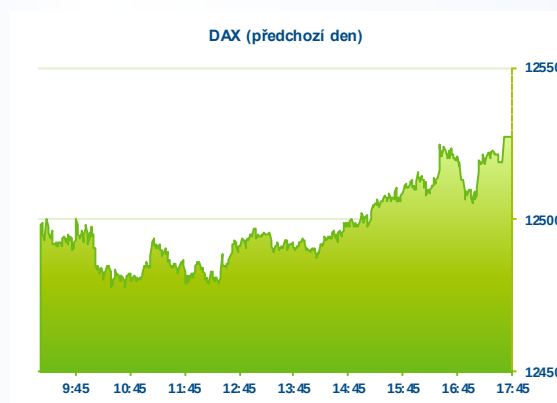
Americké akciové trhy se ve střední seanci pohybovaly nepatrně v červených číslech, když index Dow Jones oslabuje 0,02% a S&P 500 si aktuálně odepisuje 0,34%. Investoři netrpělivě očekávali na večerní rozhodování o úrokových sazbách americké centrální banky. Podle analytiků se žádný zásah ze strany FEDu nečeká a všichni tak budou sledovat zejména doprovodný komentář po posledních slabších reportovaných číslech z USA. FED bude chtít první počkat na novou makroekonomickou prognózu a vyhodnotit stávající data z ekonomiky a to zejména kulhající růst HDP v 1. čtvrtletí. Výsledek dvoudenního zasedání tak bude oznámen bez doprovodné tiskové konference Janet Yellen.

S&P 500 (předchozí den)



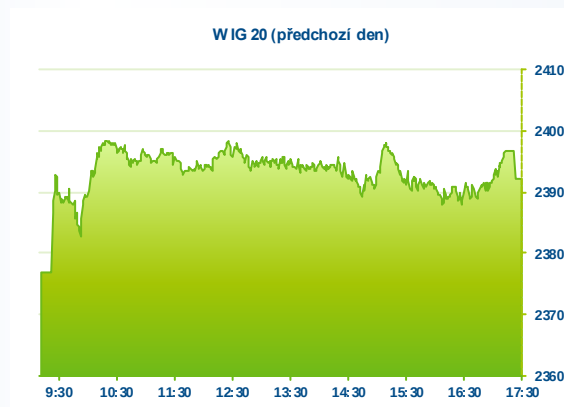
Německo

Index DAX ve středu rozšířil maxima a připsal mírný zisk, v rámci Evropy tak tvořil jednu z růstových výjimek. Po výsledcích byl výše Fresenius (FRE +2,6 %), včerejší pokles korigoval Bayer (BAYN +1,5 %) a mírně rostly banky, Commerzbank (CBK +1,3 %) a Deutsche Bank (DBK +1,1 %). Po výsledcích klesl Volkswagen (VOW3 -0,8 %), ve čtvrtek reportuje BMW (BMW -0,8 %) či Adidas (ADS -0,9 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal desetinu procenta, níže tažen surovinami a průmyslovým sektorem.



Polsko

V Polsku se ve středu neobchodovalo.



¹Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem ke 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).